

南方高质量优选混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2025 年 1 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|--------------|--|-----------------|
| 基金简称 | 南方高质量优选混合 | |
| 基金主代码 | 014946 | |
| 交易代码 | 014946 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2022 年 8 月 23 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 393,540,489.68 份 | |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。 | |
| 投资策略 | 1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略；5、资产支持证券投资策略 | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+上证国债指数收益率×30% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期的收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。 | |
| 基金管理人 | 南方基金管理股份有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方高质量优选混合 A | 南方高质量优选混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 014946 | 014947 |
| 报告期末下属分级基金的份 | 352,086,207.03 份 | 41,454,282.65 份 |

| | | |
|-----|--|--|
| 额总额 | | |
|-----|--|--|

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2024 年 10 月 1 日—2024 年 12 月 31 日） | |
|----------------|---------------------------------------|---------------|
| | 南方高质量优选混合 A | 南方高质量优选混合 C |
| 1.本期已实现收益 | 4,146,689.44 | 389,699.19 |
| 2.本期利润 | -8,580,244.92 | -727,743.39 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0235 | -0.0205 |
| 4.期末基金资产净值 | 335,841,331.60 | 38,978,691.72 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9539 | 0.9403 |

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方高质量优选混合 A

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.34% | 1.51% | -0.40% | 1.09% | -1.94% | 0.42% |
| 过去六个月 | 11.70% | 1.59% | 10.91% | 1.07% | 0.79% | 0.52% |
| 过去一年 | 13.26% | 1.34% | 13.67% | 0.88% | -0.41% | 0.46% |
| 自基金合同生效起至今 | -4.61% | 1.01% | 1.97% | 0.76% | -6.58% | 0.25% |

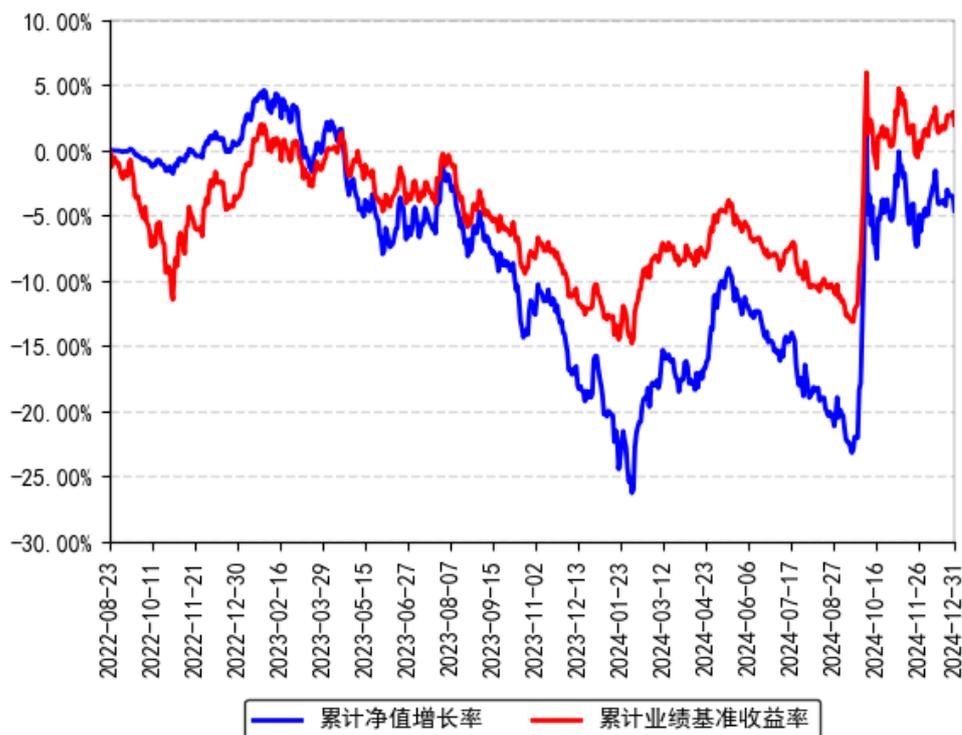
南方高质量优选混合 C

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.51% | 1.51% | -0.40% | 1.09% | -2.11% | 0.42% |
| 过去六个月 | 11.34% | 1.59% | 10.91% | 1.07% | 0.43% | 0.52% |
| 过去一年 | 12.57% | 1.34% | 13.67% | 0.88% | -1.10% | 0.46% |
| 自基金合同生效起至今 | -5.97% | 1.01% | 1.97% | 0.76% | -7.94% | 0.25% |

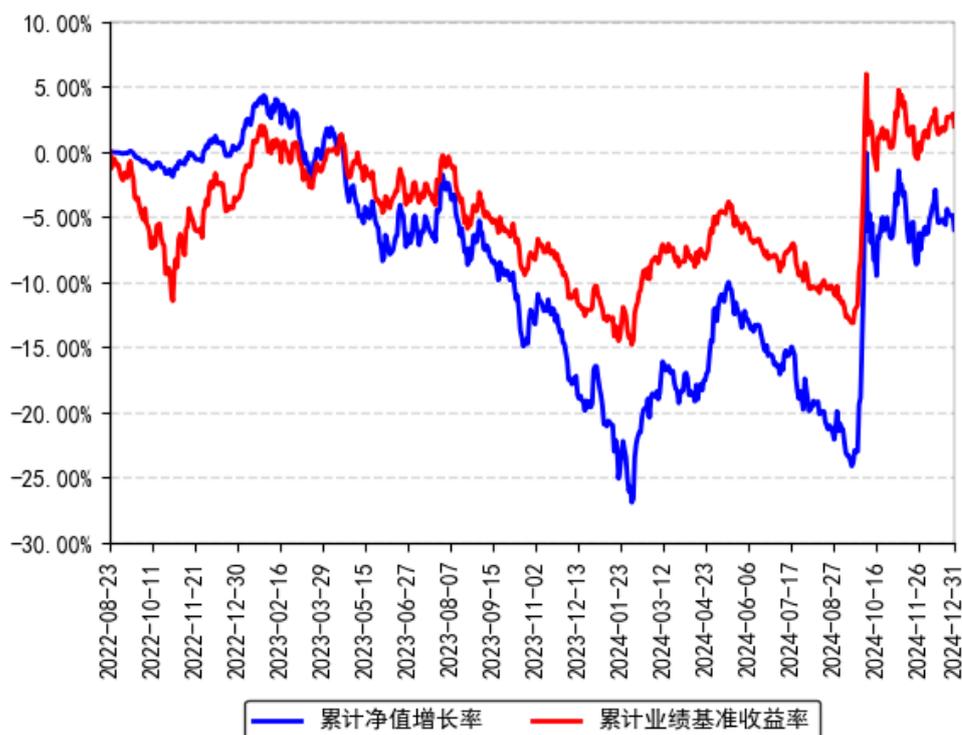
| | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

南方高质量优选混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方高质量优选混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|---------|-----------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 何文欣 | 本基金基金经理 | 2024 年 4 月 17 日 | - | 9 年 | 北京大学计算机科学与技术专业博士，具有基金从业资格。2015 年 4 月加入南方基金，曾任交易管理部交易员、权益研究部研究员、宏观策略部研究员；2022 年 4 月 13 日至 2024 年 4 月 17 日，任南方君信混合基金经理助理；2024 年 4 月 17 日至今，任南方高质量优选混合基金经理；2024 年 11 月 1 日至今，任南方尊享稳健增利债券基金经理。 |

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 49 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一、仓位方面

9 月底史诗级的反弹在 10 月 8 号到达高潮，当日开盘，FED 模型回落至历史 P70 附近，情绪指标位于历史 P100 水平，我们判断市场过度抢跑未来的乐观预期，叠加国庆期间互联网对于相关问题的病毒式传播都指向阶段性过热，所以适度降低了组合仓位，事后看来这个操作还是比较有效的。

市场自 10 月 8 号开始回落后，基本上就一直延续在期待大政策，政策出台低于乐观预期，基本面改善相对缓和，继续期待大政策的循环中，市场的交易热情也从日均 2 万亿以上的成交额，逐步回落至 1.5 万亿左右的水平，相比 9 月前仍然是一个相对活跃的状态，随着十年期国债的收益率水平不断下行以及市场成交热情开始回归，组合在 FED 模型重回 P80 上方，市场情绪指标回落至 P30 下方时，适度将前期降低的仓位加至接近上限。

二、结构方面

整个四季度，主要从以下四个方面，对组合的结构进行了一些调整：第一，对处于市场情绪焦点的金融 IT、券商等牛市记忆标的，在市场热情偏高时，兑现了部分收益。第二，对于受市场情绪催化比较大的内需复苏标的，如白酒、小家电、消费电子等标的，在涨幅较大时做了一定的止盈操作。第三，对于受特朗普潜在加征关税影响，但实质上具备下游溢价能力的先进制造业出海标的，在股价调整阶段，做了一定的逆势加仓操作。第四，对于部分公用事业、交通运输、银行、上游周期品等经营稳健，具备稳定现金流和分红能力的公司，在市场追逐玄学类主题投资标的，冷落了上述类型标的时候，做了适度的增持。

三、得失总结

整个 4 季度，组合做出主要正贡献的行业是计算机、有色和机械。计算机表现相对较好主因之前较早一直维持了金融 IT 的相关配置，在这一轮史诗级上涨过程中，在相对高点亦做了一定的减持，兑现了收益。有色表现较优主因组合重点持仓的铝加工龙头企业，在国家取消出口退税的消息出来后，被市场错杀，基于对其下游议价权的自信，组合在相对底部对其做了增持，后续市场逐步认可了其成本转嫁能力，基本修复了前期跌幅，这一轮操作为组合做出了一定正贡献。机械的贡献主要来自于两类，一类是由于整个四季度 IPO 几乎终止，叠加市场热衷炒小炒新，将一些新上市的新股短期炒到极度夸张的水平，组合打新的获配一些标的获得了不错的正收益，另一方面是组合配置的一些光伏、医药、食品的设备龙头，由于其产品亦给相关半导体、AI 产业供货，被市场炒作半导体等情绪带动，亦出现不错的涨幅。

做出主要负贡献的行业是电子、银行和轻工制造。电子主因组合重点配置在了消费电子领域，而市场在 AI 浪潮和自主可控的情绪催化下，半导体、AI、芯片类公司出现大幅上涨，故而组合在电子板块中的涨幅严重落后行业基准。银行的情形也类似，组合配置的更多是自身经营有特色的中小城商行、农商行，而四季度在债券收益率快速下行的阶段，国有大行均相继创出历史新高，导致组合跑输行业基准。轻工板块主因组合重点配置在了国内墙面开关龙头，而市场在四季度反复炒作的是以 IP 新消费为代表的谷子经济以及国企改革、市值管理预期等相关标的，故而组合跑输行业基准。

综上所述，组合未来在结构选择方面仍将继续坚持高质量优选这只产品设立的初衷，坚守 ROE 的选股底线，与优秀的中国企业为伍，共克时艰，共同成长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 0.9539 元，报告期内，份额净值增长率为-2.34%，同期业绩基准增长率为-0.40%；本基金 C 份额净值为 0.9403 元，报告期内，份额净值增长率为-2.51%，同期业绩基准增长率为-0.40%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 345,624,588.11 | 91.44 |
| | 其中：股票 | 345,624,588.11 | 91.44 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 19,566,935.67 | 5.18 |
| | 其中：债券 | 19,566,935.67 | 5.18 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 1,899,689.77 | 0.50 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 8,430,905.07 | 2.23 |
| 8 | 其他资产 | 2,448,391.62 | 0.65 |

| | | | |
|---|----|----------------|--------|
| 9 | 合计 | 377,970,510.24 | 100.00 |
|---|----|----------------|--------|

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 62,396,476.11 元，占基金资产净值比例 16.65%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | 5,896,696.00 | 1.57 |
| B | 采矿业 | 5,121,454.00 | 1.37 |
| C | 制造业 | 204,544,184.38 | 54.57 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6,098,361.20 | 1.63 |
| E | 建筑业 | 8,447,454.00 | 2.25 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 524,190.80 | 0.14 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,493,102.48 | 0.93 |
| J | 金融业 | 47,207,804.00 | 12.59 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,835,232.00 | 0.49 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 59,633.14 | 0.02 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 283,228,112.00 | 75.56 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

| 行业类别 | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|--------------|--------------|
| 能源 | - | - |
| 材料 | 3,506,265.25 | 0.94 |
| 工业 | 6,093,269.12 | 1.63 |
| 非必需消费品 | 8,330,813.26 | 2.22 |
| 必需消费品 | 4,733,916.48 | 1.26 |
| 医疗保健 | - | - |
| 金融 | 1,748,400.56 | 0.47 |
| 科技 | - | - |

| | | |
|------|---------------|-------|
| 通讯 | 32,009,742.19 | 8.54 |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | 5,974,069.25 | 1.59 |
| 政府 | - | - |
| 合计 | 62,396,476.11 | 16.65 |

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 600519 | 贵州茅台 | 12,100 | 18,440,400.00 | 4.92 |
| 2 | 601702 | 华峰铝业 | 982,900 | 18,006,728.00 | 4.80 |
| 3 | 00700 | 腾讯控股 | 40,800 | 15,755,274.14 | 4.20 |
| 4 | 000333 | 美的集团 | 192,400 | 14,472,328.00 | 3.86 |
| 5 | 002475 | 立讯精密 | 309,493 | 12,614,934.68 | 3.37 |
| 6 | 603195 | 公牛集团 | 177,729 | 12,483,684.96 | 3.33 |
| 7 | 03690 | 美团-W | 83,390 | 11,714,649.55 | 3.13 |
| 8 | 002142 | 宁波银行 | 440,000 | 10,696,400.00 | 2.85 |
| 9 | 603606 | 东方电缆 | 187,200 | 9,837,360.00 | 2.62 |
| 10 | 002138 | 顺络电子 | 308,100 | 9,698,988.00 | 2.59 |

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | 19,566,935.67 | 5.22 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 19,566,935.67 | 5.22 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 019733 | 24 国债 02 | 192,000 | 19,566,935.67 | 5.22 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。如是，还应

相关证券的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中,宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚。除上述证券的发行主体外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是,还应对相关股票的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 20,240.44 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,400,620.47 |
| 3 | 应收股利 | 25,625.60 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,905.11 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,448,391.62 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 南方高质量优选混合 A | 南方高质量优选混合 C |
|--------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 382,736,818.75 | 31,380,628.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,780,503.47 | 13,632,713.01 |
| 减:报告期期间基金总赎回 | 34,431,115.19 | 3,559,059.12 |

| | | |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 份额 | | |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 352,086,207.03 | 41,454,282.65 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方高质量优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方高质量优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方高质量优选混合型证券投资基金 2024 年 4 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>

